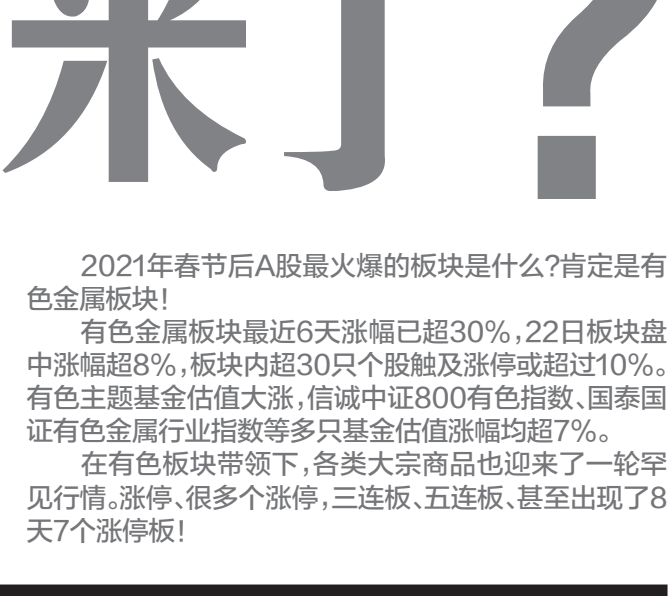


有色股疯涨，铜价连创9年新高 大宗商品超级周期来了？



铜价创9年新高 有色股表现抢眼

周期板块钢铁石油大涨 未来走势又如何？

昨日期货市场开盘有色飙升，沪铜、国际铜全部涨停；伦敦金属交易所(LME)对铜期货具有定价权，LME铜创下了9年来的新高，昨日盘中已突破9200美元/吨。不仅铜创新高，沪锡涨逾8%，LME锡亦创下9年新高；LME镍也创下了6年新高，盘中一度突破2万亿美元/吨。

A股有色板块昨日也延续近期的强势地位，铜陵有色(000630.SZ)、江西铜业(600362.SH)、云南铜业(000878.SZ)以及多只有色股如山东黄金(600489.SH)、兴业矿业(000426.SZ)、白银有色(601212.SH)等均涨停。

天山铝业(002532.SZ)再度涨停，不但实现三连板，并且达到了8天7板，短期内涨幅惊人，俨然成了又一只“妖股”。吉翔股份(603399.SH)则是五连板，章源钨业(002378.SZ)同样五连板后直到昨日下午收盘前才打开。此外还有一批有色股如锡业股份(000960.SZ)、园城黄金(600766.SH)、宏达股份(600331.SH)等也收获了三连板以上。

中信证券(600030.SH)最新研

报认为，随着海外需求的显著恢复，预计2021年二季度、三季度全球精铜将出现很大的缺口，驱动价格上行；叠加刺激政策落地时的流动性释放，预计铜价在2021年二季度、三季度将加速上涨，突破12000美元/吨，季度均价高于9000美元/吨。

高盛、花旗等国际投行纷纷继续看好铜价上涨，目标价均已超过10000美元/吨。

高盛研报表示，铜正面临历史性短缺，预计将是十年来最大的供应赤字。因为中国的铜需求将“引发新一轮上涨”，中国约占全球铜消费的50%左右。高盛称，中国春节假期结束之后，铜需求爆发。同时今年初的库存起点非常低，进一步加剧了反季节性库存减少。预测2021年铜供需将出现10年来最大，达到32.7万吨，且短期内无法实现供需平衡。高盛将未来12个月的铜目标价提高至10500美元/吨。

花旗的观点与高盛也相似，认为供需缺口峰值将出现在2023年，并且也将将伦铜的6-12个月目标价上调至10000美元/吨。

作为产业链上游资源端，有色金属与经济中重要行业息息相关，具有较强的顺周期性。2020年，疫情下我国复工复产进度良好，带动上游原材料资源的需求。据中国有色金属工业协会统计，2020年大宗商品有色金属价格经历“V型”走势，自去年下半年以来，金属价格持续高位运行，进入2021年以来，更是持续保持上行势头。

有色板块持续大涨，表面看是期货市场拉动，但基本面仍是经济预期好转的结果。目前全球疫情正在得到控制，经济复苏预期强劲，带来大宗商品迎来牛市行情。那么，大宗商品的超级周期来了吗？

瑞达期货副总经理徐志谋认为，近期宏观形势有转好迹象，且宽松政策暂时不会退出，宏观逻辑支持上涨，但产业基本面存在分化。“我们的观点是大宗商品处于牛市周期，品种分化给予较多的结构行情和对冲机会。”

兴业期货也认为，近期大宗商品市场的火热是多种因素共同作用导致的：从中长期因素看，当前仍处于经济复苏与通胀上行的阶段，整体利于大宗商品价格的上涨。

值得一提的是，在有色的带动下，钢铁股也持续走强，昨日板块指数涨超5%，创2019年以来新高。个股中，鞍钢股份(000898.SZ)、包钢股份(600010.SH)、重庆钢铁(601005.SH)、等涨停。有分析认为，经济复苏和通胀预期升温，带动钢铁板块在资本市场迎来资金集中关注，而工业品需求触底反弹，也带来钢铁板块集体大涨。

此外，红星资本还注意到，周期板块中的石油股近期走势同样强劲。作为最重要的工业原料之一，石油号称工业的血液，其价格波动会向工业生产和日常生活的方方面面传导，因此油价上涨被视为新一轮“再通胀”行情的导火索。昨日石油股继续集体大涨，东华能源(002221.SZ)两连板，洲际油气(600759.SH)也是3天2涨停。甚至，连巨无霸“两桶油”中国石油(601857.SH)、中国石化(600028.SH)近期都有较大涨幅。

春节后有色金属板块强势上涨，未来走势如何？还有无持续性？也有券商分析师认为，本轮上涨主要是周期的影响，有色金属的后续依然存在很好的上涨空间和需求。但是短期内涨幅过快、涨幅过大，需要警惕回调的风险。

成都商报-红星新闻记者 李伟铭

牛年首只退市股落地 A股退市效率显著提升

2月18日，*ST天夏发布公司股票终止上市公告称，公司因连续二十个交易日的每日股票收盘价均低于1元，根据相关规定，2021年2月18日，深圳证券交易所决定公司股票终止上市。公司股票自2021年2月26日起进入退市整理期，退市整理期届满的次日交易日起，深圳证券交易所将对公司股票予以摘牌。至此，牛年退市第一股落地。随着注册制改革的全面落地和退市新规的推动，专家预计牛年会有更多上市公司告别A股市场。

2月19日，*ST神通发布公告，公司股东大会已审议通过了终止公司股票上市事项的议案，公司也向上交所上报了撤回股票交易的申请。之后公司股票将申请在全国中小企业股份转让系统挂牌转让。由此，*ST神通也成为退市新规发布后首个主动退市的企业。

此外，还有*ST宜生、*ST成城提前锁定为牛年“一元退市”股。2月19日，*ST宜生收盘价为0.55元/股，这是该公司第19个交易日股价低于1元。同日，*ST成城收盘价为0.76元/股，已是第17个交易日股价低于1元。根据此前发布的退市新规，这两只股票无法在有效期限内回到一元的退市触发线之上，因此退市几无悬念。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新表示，如果A股市场只有进没有出，就无法发挥优胜劣汰和资源配置功能，优秀的企业上市，“垃圾”公司的退市，才能够起到净化市场、提升投资风险意识的作用。注册制改革和退市制度改革对于整个资本市场生态有着深刻的影响，从2019年开始，整个A股的退市效率大幅提升，退市周期大幅缩短，尤其是一元退市标准的作用极大地发挥出来，使得退市公司数量最近两年出现了快速增长。目前的A股市场退市制度正在步入良性循环的阶段。

前海开源基金首席经济学家杨德龙也表示，去年底发布的退市新规，取消暂停上市和恢复上市，增加了重大违法财务造假“造假金额和造假比例”指标，进一步完善退市制度，让一些触及退市条件的公司及退市，实现优胜劣汰，提高上市公司整体的质量，也使A股市场保持长期健康发展。

据新华社

证监会拟对14家次审计和评估机构出具警示函

证监会日前通报了2020年审计与评估机构检查处理情况。根据检查结果，证监会拟对8家次审计机构及28人次注册会计师、6家次评估机构及27人次资产评估师、6名违法买卖股票的执业人员采取出具警示函的行政监管措施并记入诚信档案，同时对部分涉嫌违法违规的问题线索移交稽查处理。各证监局根据检查情况对105家次审计机构及225人次注册会计师、22家次评估机构及47人次资产评估师分别出具了警示函，监管谈话等行政监管措施并记入诚信档案。

从检查情况来看，在机构管理、审计执业和评估执业方面，被检查的审计机构及评估机构普遍存在问题。机构管理方面，普遍存在内部管理不完善等问题，个别机构未与所属集团保持独立运营，业务收入重复计算，备案信息不准确，分支机构管理混乱；审计

执业方面，缺乏执业怀疑、对重大异常情况和重要审计证据中的异常迹象未保持合理关注、未采取进一步应对措施的问题比较突出；评估执业方面，收益法评估中对营业收入及其增长率、毛利率、折现率等主要参数预测依据不充分，未恰当说明预测趋势与历史业绩和现实经营状况、行业状况存在较大差异的合理性和可持续性问题等突出问题。

证监会强调，资本市场是以高质量信息披露为基础的市场，审计与评估机构是保障公众公司财务信息质量的“看门人”。下一步，证监会将按照党中央、国务院决策部署，落实“建制度、不干预、零容忍”的要求，坚持“四个敬畏、一个合力”的监管理念，持续加强资本市场会计监管，促进审计与评估机构全面提升执业能力，构建良性执业生态，切实提高资本市场财务信息质量，服务经济高质量发展。

据新华社

广告词被指“歧视女性” 茶颜悦色二度致歉 律师：若情节严重可吊销营业执照

“茶颜悦色奶茶的美女很多，如果你碰巧认识了一个，你可以小声告诉我们的伙伴：‘我捡了一个篮子’。”这是奶茶品牌“茶颜悦色”在马克杯上的一句广告词。

“捡篮子”是长沙方言，有“得便宜、占便宜”的意思。近日，这样的广告词被网友指责“歧视女性”。对此，茶颜悦色于2月19日、20日发布了致歉声明。类似营销广告文案有没有涉嫌违反《广告法》以及相关法律法规？对此，记者采访了相关法律人士。

茶颜悦色于2月19日、20日接连发布了致歉声明，其中称：错误地把抖机灵、打两性关系擦边球当作创意灵感，对不妥造句给大家带来的糟糕观感致歉。

针对茶颜悦色广告被指侮辱女性一事，@人民网评称：“在营销上搞创意，抖机灵无可厚非，但不可破了底线。守法遵规，尊重公序良俗是红线也是底线。任何试图挑战公序底线、突破幽默边界的手段，不仅添不了彩，反而会起到反作用。”

违反了哪些法律法规？

对此，太琨律创始合伙人、主任朱界平律师表示，“茶颜悦色”在马克杯上的广告词涉嫌违反《广告法》第九条的有关规定。

他表示，《广告法》第九条中列举了一些广告不得含有的情形：比如广告不得妨碍社会公序良俗或者违背社会良好风尚；不得含有淫秽、色情、赌博、迷信、恐怖、暴力的内容；不得含有民族、种族、宗教、性别歧视的内容等。“捡篮子”“官人我要”“撩人从这一套开始吧”，这些用语表达在其商品上，涉嫌违背社会公序良俗。

与此同时，四川英律律师事务所高级合伙人、副主任陈逢逢律师则表示，《广告法》第三条中规定：广告应当真实、合法，以健

康的表现形式表达广告内容，符合社会主义核心价值观建设和弘扬中华优秀传统文化的要求。第五条：广告主、广告经营者、广告发布者从事广告活动，应当遵守法律、法规，诚实守信，公平竞争。

同时，《妇女权益保障法》也明确规定：国家采取必要措施，逐步完善保障妇女权益的各项制度，消除对妇女一切形式的歧视。 “茶颜悦色”为吸引客户以“捡篮子”“官人我要”等明显带有歧视性的词语作为广告用语，涉嫌对女性的歧视，违背社会的公序良俗，违反《广告法》及相关法律法规。他认为，这种歧视性的广告和违背社会公序良俗的行为应依法予以禁止。

将受到怎样的处罚？

那么，若违反《广告法》中的相关规定，将受到怎样的处罚？

朱律师表示，根据《广告法》第五十七条的规定，具有如下行为之一的，由工商行政管理部门责令停止发布广告，对广告主处二十万元以上一百万元以下的罚款，情节严重的，并可以吊销营业执照，由广告审查机关撤销广告审查批准文件，一年内不得受理其广告审查申请；对广告经营者、广告发布者，由工商行政管理部门没收广告费用，处二十万元以上一百万元以下的罚款，情节严重的，并可以吊销营业执照、吊销广告发布登记证件。

朱律师表示，当前互联网时代存在不少经营者明知违法，依然冒着违法而为之的情况，目的是希望通过媒体报道，从而达到炒作的目的。他认为，针对这种情形，在处罚时可能被视为“情节严重”的情形，最高可以吊销营业执照。

成都商报-红星新闻记者 章玲

掌握重金的机构，“排兵布阵”正在发生变化

也放巨量，其实已经能说明问题了，掌握重金的机构，他们的排兵布阵正在发生变化。那么，面对这种变化，我们如何应对？

其实，大家的疑问很简单，刚刚才转换思路开始抱团了，结果现在抱团股又出现明显调整趋势，是否应该又把思路转换回去？

我个人的看法是，对于优质赛道的真正核心龙头公司，并不建议轻易丢掉手中的筹码，这种调整是可以忍受的。今年新发行了几千亿的新基金，如果核心龙头股调整多了，难道他们

不会买吗？

但是，有些抱团公司并非各自领域的真正领头羊，那么对于这类公司，可以考虑进行仓位的调整。原因很简单，机构也会进行这样的调整，他们对于核心龙头公司，绝不会轻易抛弃，但次一等的公司，肯定会主动改变策略的。

而另一方面，如果对抱团公司降低了仓位，那么换出来的资金就有必要选择新的方向了。之前我已经说过，对于海外通胀预期的提升，资源股开始再度活跃，这种阶段性的机会不能视而不见，低估值的有色、化工、煤炭、银行等

周期类个股，都是机构布局的方向。大盘可能还会调整，甚至调整的时间还相对较长。所以，今年大家不妨降低一些预期，收拾好心情，调整好心态，耐心等待市场的重新复苏。

(张道达)

根据国家有关部门的最新规定，本手记不涉及任何操作建议，入市风险自担。



划定“三道红线”！ 商业银行互联网贷款监管加码

银保监会日前发布《关于进一步规范商业银行互联网贷款业务的通知》(以下简称《通知》)，在出资比例、集中度指标、限额指标三方面明确了定量指标，并明确地方法人银行不得跨注册地辖区开展互联网贷款业务。

专家认为，《通知》对于商业银行互联网贷款业务进一步提出细化审慎监管要求，将引导商业银行进一步规范互联网贷款行为，促进业务健康发展。

明确三大定量指标

2020年7月，《商业银行互联网贷款管理暂行办法》(以下简称《办法》)初步建立了商业银行互联网贷款业务制度框架，合理界定了互联网贷款内涵及范围，并就贷款风险管理、合作机构管理、消费者权益保护等方面提出了具体要求。

招联金融首席研究员董希淼表示，《通知》收紧了互联网贷款政策要求，是对《办法》的进一步细化和修正。主要目的在于，落实中央关于规范金融科技和平台经济发展的一系列要求，进一步加强金融监管，更好地防范金融风险。

《通知》明确三大定量指标。在出资比例方面，商业银行与合作机构共同出资发放互联网贷款，单笔贷款中合作出资比例不得低于30%。银保监会有关部门负责人表示，这一标准是根据当前商业银行互联网贷款业务开展的实际情况，经充分调研测算确定的，同时也考虑到与《网络小额贷款业务管理暂行办法(征求意见稿)》的相关规定保持一致，避免监管套利。

在集中度指标方面，商业银行与合作机构共同出资发放互联网贷款的，与单一合作方(含其关联方)发放的本行贷款余额不得超过本行一级资本净额的25%。在限额指标方面，商业银行与全部合作机构共同出资发放的互联网贷款余额不得超过本行全部贷款余额的50%。上述负责人称，上述规定既能够促进商业银行进一步实现互联网贷款业务的适度分散，避免过度依赖单一合作机构的集中度风险，也为互联网贷款业务健康发展充分预留了空间。

严禁将关键环节外包

《通知》要求商业银行强化风险控制主体责任，独立开展互联网贷款风险评估管理，自主完成对贷款风险评估和风险控制具有重要影响的风控环节，严禁将关键环节外包。

中信建投证券银行业首席分析师杨荣认为，更加严格的自主风控要求将互联网贷款的风险内部化到商业银行体系内，具体变更措施需要合作机构做出让步；而且严禁外包风控各个环节，避免了外包机构的道德风险和操作风险。

此外，《通知》进一步明确严控互

公示

“融创长滩壹号”7期全体车位业主：
因测绘公司、网签系统的原因，导致双方签署的车位买卖合同中该车位规划用途错误显示为“机动车库”。为保证车位买卖合同约定与该车位实际规划用途相一致，我司在此再次提醒您，请您于2021年3月31日前尽快配合我向房管部门提交变更手续，以便我司修正网签信息，及时办理车位产权，如因您的原因导致无法按时办理车位产权的，我司将不会承担相应损失。

特此公示，公示期为7天，自即日起至2021年3月1日。

成都众怡房地产开发有限公司
2021年2月23日